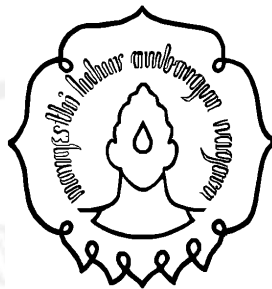


**MANAJEMEN LABA DAN MEKANISME INTERNAL CORPORATE
GOVERNANCE : STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN GO PUBLIK
SEKTOR MANUFAKTUR TAHUN 2003-2007**



SKRIPSI

Diajukan untuk Melengkapi Tugas-tugas dan Memenuhi Syarat-syarat untuk

Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta

Oleh:

Yustia Moniqe Nindhira Maharani

NIM. F0305115

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS SEBELAS MARET

SURAKARTA

2009

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

**MANAJEMEN LABA DAN MEKANISME INTERNAL *CORPORATE*
GOVERNANCE : STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN GO PUBLIK
SEKTOR MANUFAKTUR TAHUN 2003-2007**

Surakarta, September 2009

Disetujui dan diterima oleh

Pembimbing

(Dr. Rahmawati, MSi, Ak)
NIP. 19680401 199303 2 001

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi ini telah disetujui dan diterima baik oleh tim penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret guna melengkapi tugas-tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi, dengan judul:

**MANAJEMEN LABA DAN MEKANISME INTERNAL *CORPORATE*
GOVERNANCE : STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN GO PUBLIK
SEKTOR MANUFAKTUR TAHUN 2003-2007**

Surakarta, Oktober 2009

Tim Penguji Skripsi

1. Dr. Rahmawati, MSi. Ak. (.....)
NIP. 19680401 199303 2 001
2. Dra. Yasmin Umar Assegaf, MM Ak. (.....)
NIP. 19551126 198503 2 001
3. Dra. Muthmainah, Msi. Ak. (.....)
NIP. 19680401 199303 2 001

HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN

”Orang beruntung adalah orang yang mau belajar, berusaha, dan berdoa.”

*Dengan menyebut Asma Allah SWT, karya ini
kupersembahkan untuk;*

- *Bapak dan Ibuku tercinta*
- *Kakak-kakaku tersayang*
- *Seseorang*
- *Sahabat-sahabatku tercinta*
- *Akuntansi FE UNS*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kami ucapkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penyusunan dan penulisan skripsi dengan judul "Manajemen Laba Dan Mekanisme Internal *Corporate Governance* : Studi Empiris Pada Perusahaan Go Publik Sektor Manufaktur Tahun 2003-2007", sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta. Penulis juga mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Bambang Sutopo, M.Com. Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta.
2. Drs. Jaka Winarna, MSi. Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Sebelas Maret Surakarta.
3. Dr. Hj. Rahmawati, MSi. Ak, selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penyusun dalam menyelesaikan skripsi.
4. Dra. Yasmin Umar Assegaf, MM. Ak. Dan Dra. Muthmainah, Msi. Ak. selaku dosen penguji pendadaran skripsi.
5. Seluruh jajaran dosen Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta, atas bimbingan, ilmu serta pengabdianya.
6. Untuk Pak Timin dan seluruh karyawan Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta, yang telah banyak membantu kelancaran penyelesaian skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu tercinta, Drs. Sudarto, MM dan Dra. Sri Witurachmi, MM atas segala limpahan kasih sayang, doa, dorongan, dan nasehat yang sangat tulus.

8. Kakak-kakakku tersayang, Kak Effan, Kak Yan, Kak Hervy, Kak Astrid, Dita dan Mita atas segala dorongan dan nasehat tanpa ada kata putus asa dan menyerah.
9. Untuk Catur Bayu Aji, yang telah banyak memberikan semangat dan doa.
10. Untuk Doti, Fani, Ratna, Anggi dan semua teman-teman Akuntansi 2005, untuk persahabatan yang terjalin, semoga silaturahmi kita bisa terus terjaga.
11. Untuk semua pihak yang telah membantu penulis namun tidak dapat di sebutkan satu per satu, penulis ucapkan banyak terimakasih.

Penulis menyadari dalam skripsi ini masih banyak kekurangannya, namun demikian diharapkan dapat bermanfaat bagi pembaca dan pihak-pihak yang berkepentingan.

Surakarta, September 2009

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	8
E. Sistematika Pembahasan.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Teori Keagenan.....	11
B. <i>Corporate Governance</i>	14

1. Financial Leverage.....	16
2. Konsentrasi Kepemilikan.....	18
3. <i>Differential</i> ROA.....	19
4. Ukuran Perusahaan.....	20
C. Manajemen Laba.....	21
1. Definisi Manajemen Laba.....	22
2. Motivasi Manajemen Laba.....	23
3. Pembentukan Manajemen Laba.....	30
D. Pengembangan Hipotesis.....	34
1. <i>Leverage</i> dan Manajemen Laba.....	34
2. Konsentrasi Kepemilikan dan Manajemen laba.....	35
3. <i>Differential ROA</i> dan Manajemen Laba.....	36
4. Ukuran Perusahaan.....	36
E. Model Penelitian.....	37
BAB III METODA PENELITIAN	
A. Desain Penelitian.....	38
B. <i>Populasi, Sampel, dan Teknik Sampling</i>	38
C. Variabel Penelitian dan Pengukurannya.....	39
D. Teknik Analisis.....	43
1. Persamaan Regresi.....	43
2. Metode Analisis Data.....	45

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

A. Pengumpulan Data dan Penentuan Sampel.....	50
B. Analisis AkruaI Kelolaan (<i>Discretionary Accrual</i>).....	51
C. Statistik Deskriptif.....	53
D. Pengujian Asumsi Klasik.....	55
1. Uji Normalitas.....	55
2. Uji Multikolinieritas.....	56
3. Uji Autokorelasi.....	58
4. Uji Heteroskedastisitas.....	59
E. Pengujian Hipotesis.....	60
1. Analisis Regresi Linier Berganda.....	61
2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Nilai t).....	62
3. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	65
4. <i>Goodness of Fit Test</i> (Uji Koefisien Determinasi).....	66

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan.....	68
B. Keterbatasan.....	70
C. Implikasi.....	71
D. Saran.....	72

DAFTAR PUSTAKA.....	73
---------------------	----

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel IV. 1 Sampel Penelitian.....	50
Tabel IV. 2 Hasil Regresi $TACC /TA_{i,t-1}$, $(\Delta REV_{it} - \Delta REC_{it})/TA_{i,t-1}$, dan $PPE_{it}/TA_{i,t-1}$	52
Tabel IV. 3 Statistik Deskriptif.....	54
Tabel IV. 4 Hasil Uji Normalitas	55
Tabel IV. 5 Hasil Uji Multikolinieritas.....	57
Tabel IV. 6 Hasil Uji Autokorelasi.....	58
Tabel IV. 7 Hasil Analisis Regresi	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Model Penelitian.....	37
Gambar IV.1 Scatterplot.....	59



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Daftar Perusahaan Sampel	78
Lampiran II Statistik Deskriptif Variabel-variabel Penelitian	80
Lampiran III Hasil Uji Normalitas.....	80
Lampiran IV Hasil Uji Multikolinieritas	81
Lampiran V Hasil Uji Autokorelasi	81
Lampiran VI Hasil Uji Heterokedastisitas.....	82
Lampiran VII Hasil Analisis Regresi.....	82

**MANAJEMEN LABA DAN MEKANISME INTERNAL CORPORATE
GOVERNANCE : STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN GO PUBLIK
SEKTOR MANUFAKTUR TAHUN 2003-2007**

Yustia Moniqe N. M.

F 0305115

ABSTRAK

Penelitian ini menguji pengaruh mekanisme internal *corporate governance* terhadap manajemen laba. Penelitian ini menggunakan empat mekanisme *corporate governance*, antara lain *leverage*, konsentrasi kepemilikan, *differential ROA* dan ukuran perusahaan.

Populasi dari data akuntansi yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk periode 2003-2007, dan terdapat 41 perusahaan yang menjadi sample penelitian. Metoda pengumpulan data yang digunakan melalui pengumpulan data sekunder yang merupakan laporan keuangan perusahaan yang ada di *Indonesian Capital Market Directory* dari tahun 2003 sampai 2007. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Manajemen laba dengan proksi *discretionary accruals* dihitung dengan menggunakan *Modified Jone's Model*.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa mekanisme internal corporate governance berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. *Leverage* dan *Differential ROA* berpengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba. Sedangkan konsentrasi kepemilikan dan ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap manajemen laba. Penelitian ini juga menguji pengaruh kepemilikan institusional terhadap manajemen laba, dan hasil analisis regresi menunjukkan kepemilikan institusional berpengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba. Semakin baik penerapan mekanisme *corporate governance*, maka akan semakin kecil peluang manajer untuk melakukan manajemen laba.

Kata kunci : *corporate governance*, manajemen laba, *leverage*, konsentrasi kepemilikan, *differential ROA*, ukuran perusahaan, *discretionary accruals*, kepemilikan institusional

**EARNING MANAGEMENT AND INTERNAL MECHANISMS OF
CORPORATE GOVERNANCE: EMPIRICAL EVIDENCE FROM
MANUFACTURE COMPANIES OF 2003-2007**

Yustia Monique N. M.

F 0305115

ABSTRACT

The objective of the research is to examine the effect of internal mechanisms of corporate governance on the earning management. This research use four mechanisms of corporate governance such as leverage, ownership concentration, institutional ownership, differential ROA and firms size.

Population of this research is manufacture companies existed in Indonesian Stock Exchange (BEI) for period of 2003 until 2007. there are 41 companies as the sample of this research. The research data were collected using secondary in dat in Indonesian Capital Market Directory (ICMD) of 2003 until 2007. purposive sampling method was used to determine research sample. Discretionary accruals as proxy of earning management measured by Modified Jone's Model.

The results shows that Internal mechanisms of corporate governance significantly influence earning management. Leverage and differential ROA significantly and positively influence earning management, while, ownership concentration and firms size significantly and negatively influence earning management. The research also examine the effect of institutional ownership on the earning management, and the reslut of the regression shows that institutional ownership significantly and positively influence earning management. These result means good implementantion of corporate governance have succeeded to minimize the earning management practice.

Keywords: *corporate governance, earning management, leverage, ownership concentration, institutional ownership, differential ROA, firms size., discretionary accruals, institutional ownership.*